



SEVERNAV S.A.

SHIPYARD

DROBETA TURNU SEVERIN



Raportul semestrial pentru semestrul I 2017

conform Regulament ASF nr.1/2006

(raportare neauditata)

Data raportului: 01.08.2017

Denumirea societatii comerciale: SEVERNAV SA

Sediul Social: Drobeta Turnu Severin, Calea Timisoarei 204

Numar telefon/fax: 0252308007; 0252314675

Codul unic de inregistrare la ORC: J25/003/1990

Capitalul social subscris si varsat: 12.603.865 RON

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza: BVB - ATS

I. PROFILUL SC SEVERNAV SA

SC SEVERNAV SA are sediul in localitatea Drobeta Turnu Severin, str. Timisoarei nr.204, Judetul Mehedinti.

Societatea este inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J25/3/1990, avand CUI nr.1606030, atribut fiscal RO.

Societatea isi desfasoara activitatea in localitatea Drobeta Turnu Severin.

In componenta societatii nu se afla si puncte de lucru.

SC Severnav SA are un capital social de 12.603.865 lei impartit in 5.041.546 actiuni, cu o valoare nominala pe actiune de 2,5 lei.

Actiunile societatii se tranzactioneaza pe piata bursiera AERO, avand simbolul SEVE. Valoarea nominala a unei actiuni este de 2,50 lei.

Structura actionariatului la data de 30.06.2017 conform structurii sintetice consolidate a detinatorilor de instrumente financiare.

DENUMIRE ACTIONAR	NUMAR ACTIUNI	PROCENT %	VALOARE CAPITAL SOCIAL (LEI)
TIRLEA VICTOR	1.587.036	31.4792%	3,967,590
CFR MARFA SA	1,464,388	29.0464%	3,660,970
MEROLA GIANCARLO MICHELE	1,460,000	28.9594%	3,650,000
ALTI ACTIONARI	530,122	10.5151%	1,325,305
TOTAL	5,041,546	100%	12,603,865



SEVERNAV S.A.

SHIPYARD

DROBETA TURNU SEVERIN



Principala activitate desfasurata de SC Severnav SA o reprezinta constructia de nave si structuri plutitoare. In secundar desfasoara activitati de reparatii nave si diverse constructii metalice.

II. CONDUCEREA SOCIETATII COMERCIALE

Conducerea executiva in semestrul I 2017 a fost asigurata de o echipa de directori condusa de Dl. Tirlea Victor, in calitate de director general, Videscu Dan Marilen – director productie, Borintis Grigore – director economic.

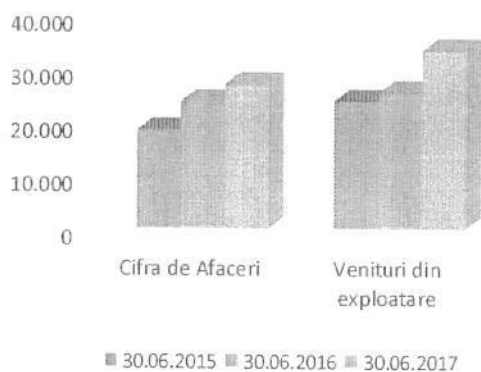
Societatea a fost administrata in perioada semestrului I 2017 de un Consiliul de Administratie, aprobat de Adunarea Generala a Actionarilor, in urmatoare componenta : Tirlea Victor – presedinte, Merola Giancarlo Michele – membru, Negescu Pericle – membru, Fanica Grigorie – membru, Kessler Mihai – membru.

III. CIFRE PRINCIPALE semestrul I 2017

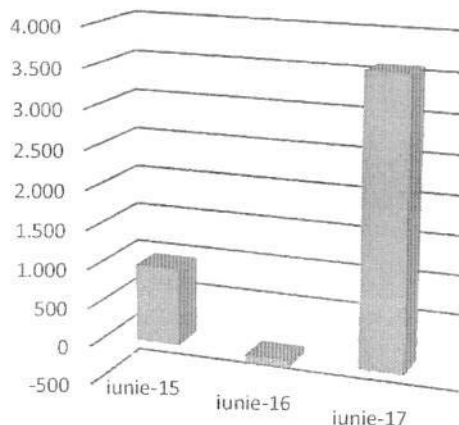
a) Indicatori principali

	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2017
Cifra de Afaceri (mii.lei)	18.214	23.579	26.837
Venituri din exploatare (mii.lei)	23.725	25.347	33.232
Rezultat exploatare (mii.lei)	992	-94	3.626
Rezultat financiar (mii.lei)	-497	-510	-680
Rezultat net (mii.lei)	203	-605	2.412
EBITDA	1.173	128	3.830
Capitaluri (mii.lei)	82.416	82.808	87.828
Nr. mediu angajati	373	420	489

Dinamica cifrei de afaceri si veniturilor din exploatare (mii.lei)



Rezultat din exploatare (mii.lei)





SEVERNAV S.A.

SHIPYARD

DROBETA TURNU SEVERIN



Cifra de afaceri realizata in semestrul I 2017 a fost 26.837 mii.lei, mai mare cu 3.258 mii.lei fata de cea realizata in semestrul I 2016 (23.579 mii.lei), cresterea fiind rezultatul executiei si finalizarii unui numar mai mare de comenzi, vandute si incasate.

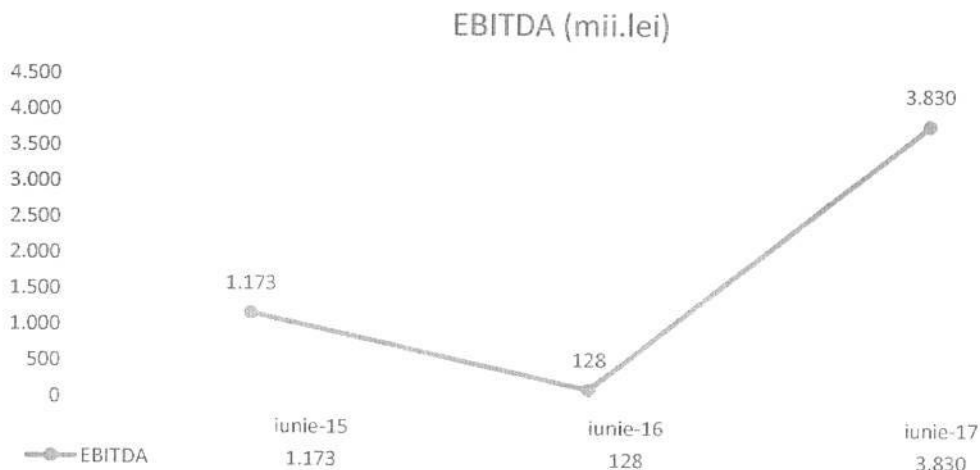
Veniturile din exploatare care includ productia de nave, productia diverselor constructii metalice si serviciile prestate pentru reparatii de nave, au evoluat crescator in ultimii 3 ani. Astfel, veniturile din exploatare au crescut la 33.232 mii.lei in semestrul I 2017, o crestere cu 7.885 mii.lei fata de perioada similara din 2016. Fata de perioada similara din anul 2015, cresterea fost de 9.507 mii.lei.

Evolutia veniturilor a fost rezultatul repositionarii comerciale a societatii, reusind in acest fel sa obtina mai multe comenzi pentru productie.

Rezultatul din exploatare a inregistrat profit de 3.626 mii.lei si a inregistrat o crestere semnificativa fata de perioadele similare anterioare (2015 - 2016). Se previzioneaza consolidarea acestuia pentru exercitiul financiar 2017. Profitul obtinut din exploatare a fost influentat determinant de structura comenzilor noi accesate, respectiv nave de capacitate mare, mai adecvate profilului tehnic si tehnologic al societatii.

Rezultatul financiar a inregistrat pierdere 680 mii.lei, rezultat datorat in principal cheltuielilor ocazionate de imprumuturile bancare angajate pentru finantarea productiei.

Randamentul societatii, inainte de dobanzi, amortizari si deprecieri (EBITDA), a fost de 3.830 mii.lei (2015:1.173 mii.lei, 2016:128 mii.lei). Acest randament a permis societatii sa-si imbunatateasca lichiditatea curenta, sa reduca indatorarea generala, si a creat premisele cresterii capacitatii investitionale.



Profitul net a fost de 2.412 mii.lei societatii, in crestere semnificativa fata de perioadele similare anterioare (2015: 203 mii.lei, 2016: - 605 mii.lei).



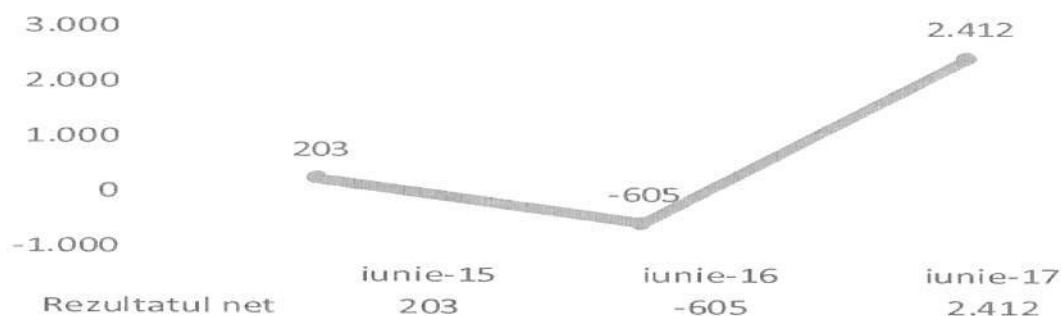
SEVERNAV S.A.

SHIPYARD

DROBETA TURNU SEVERIN



Rezultatul net (mii.lei)



Numarul mediu de personal a crescut fata de anul anterior cu 69 persoane, de la 420 la 489 angajati, corelat nu numai cu productia in crestere, dar si cu nevoia de a reorganiza si dezvolta activitatile de inginerie ale santierului.

b) Bilant semestrul I 2017

	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2017	% fata de 2016
Total active (mii.lei)	107.759	111.895	140.157	125
Active imobilizate (mii.lei)	89.909	91.139	88.829	97
Active circulante, total, din care: (mii.lei)	17.850	20.756	51.328	247
- Stocuri (mii.lei)	13.277	12.627	30.551	242
- Creante (mii.lei)	2.739	6.494	13.291	205
- Disponibilitati banesti (mii.lei)	1.834	1.635	7.486	458
Datorii pana la 1 an (mii.lei)	23.538	25.201	47.892	190
Datorii peste 1 an (mii.lei)	1.696	2.838	728	25
Capitaluri proprii, total, din care: (mii.lei)	82.416	82.808	87.828	106
- Capital social (mii.lei)	12.604	12.604	12.604	-
- Rezerve din reevaluare (mii.lei)	79.876	79.353	77.497	98
- Rezerve	7.508	7.508	7.508	-

Activele societatii au evoluat pozitiv, in crestere cu 125% fata de perioada similara din 2016, rezultat al modificarilor intervenite la nivelul activelor circulante. Fata de perioada anului 2016, stocurile au crescut cu 247%, creantele au crescut cu 205%, iar disponibilitatile banesti au crescut cu 458%. Este de remarcata cresterea lichiditatii societatii, activele circulante evoluand intr-un ritm mai mare decat cel al datoriilor totale.

Intreaga crestere se bazeaza pe contracte ferm incheiate si nu include imobilizari financiare sau potentiale deprecieri.

O detaliere a activelor si a pasivelor este prezentata la capitolul VI.



SEVERNAV S.A.

SHIPYARD

DROBETA TURNU SEVERIN



c) Contul de profit si pierderi semestrul I 2017

	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2017	% fata de 2016
Venituri din exploatare (mii.lei)	23.725	25.347	33.232	131
Cheltuieli din exploatare, total, din care: (mii.lei)	22.734	25.442	29.605	116
- Cheltuieli cu materii si materiale (mii.lei)	9.446	13.087	14.229	109
- Cheltuieli cu personalul (mii.lei)	7.016	7.941	9.924	125
- Cheltuieli cu prestatiile externe (mii.lei)	2.632	2.529	2.377	94
- Cheltuieli cu ajustarea imobilizarilor (mii.lei)	586	652	993	152
Venituri financiare (mii.lei)	429	289	590	204
Cheltuieli financiare, total, din care: (mii.lei)	926	799	1.270	159
- Cheltuieli privind dobanzile (mii.lei)	404	421	487	116
Profit brut (mii.lei)	495	-605	2.946	-
Impozit profit (mii.lei)	292	0	533	-
Profit net (mii.lei)	203	-605	2.412	-

In semestrul I 2017 a fost obtinut un profit brut de 2.946 mii.lei. In semestrul I 2016 au fost inregistrate pierderi 605 mii.lei. Rezultatul din semestrul I 2017 a fost obtinut pe fondul unor venituri mai mari, un cost unitar mai redus si o mai buna productivitate a muncii (explicatii privind dinamica productivitatii munci regasiti la capitolul V de mai jos). Este de remarcat ca desi costurile cu personalul au crescut cu 125%, de la 7.941 mii.lei in anul 2016 la 9.924 mii.lei in 2017, productivitatea a crescut. Efortul majorarii costului salarial a fost necesar in scopul retinerii fortei de munca calificate si atragerii altora incepatori.

IV. ACTIVITATEA COMERCIALA

Cea mai mare parte a cifrei de afaceri (96%) a fost realizata din vanzarea de nave fluviale, urmata de venituri din constructii metalice diverse (1%), veniturile din reparatii nave si structuri plutitoare (2%), alte venituri (1%).

Se remarca o revenire, incepand cu 2014, a pietei constructiilor de nave, tendinta actuala fiind de consolidare, cu perspectiva cresterii pe zona navelor specializate.

Managementul a intiat incepand cu 2015 un program intens de promovare a societatii pe piata europeana a constructiilor de nave, participand direct la targurile specializate organizate in Europa, dezvoltand o structura organizatorica directionata catre analiza si promovare comerciala.

In semestrul I 2017 pentru activitatile de promovare a fost alocat un buget de 215 mii lei.

Pentru anii urmasori strategia comerciala a societatii se va pastra in directia promovarii, pe de o parte a experientei acumulata in constructia de nave pentru transport gaze lichefiate (santierul a construit de-a lungul timpului 19 nave pentru transport gaze cu o valoare cumulata de circa 323.000.000 EUR), pe de alta parte a experientei castigate in realizarea navelor fluviale pentru transport marfuri si pasageri.

Intreg procesul de achizitii este realizat intr-un cadru organizat si procedurat in asa fel incat sa asigure toate necesitatile in conditii de calitate si eficienta.

Pentru perioada urmatoare nu anticipam evenimente de natura sa modifice semnificativ pozitia comerciala a societatii sau lichiditatea sa curenta.



SEVERNAV S.A.

SHIPYARD

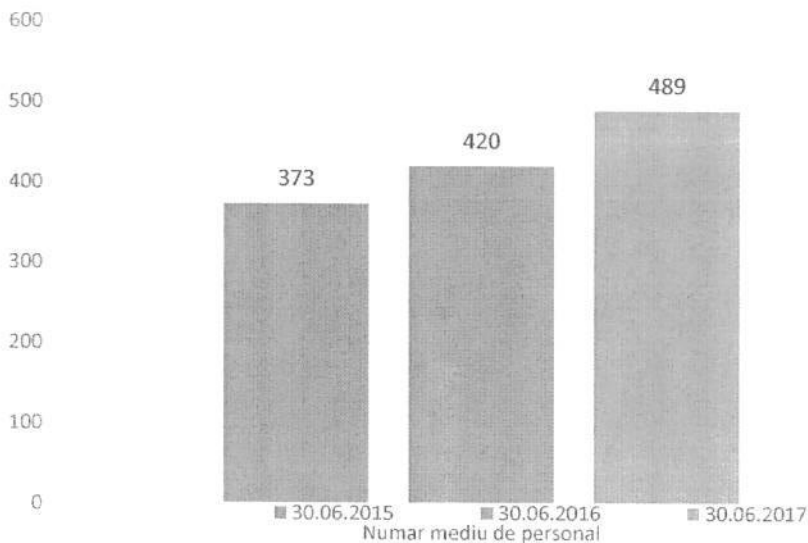
DROBETA TURNU SEVERIN



V. RESURSE UMANE

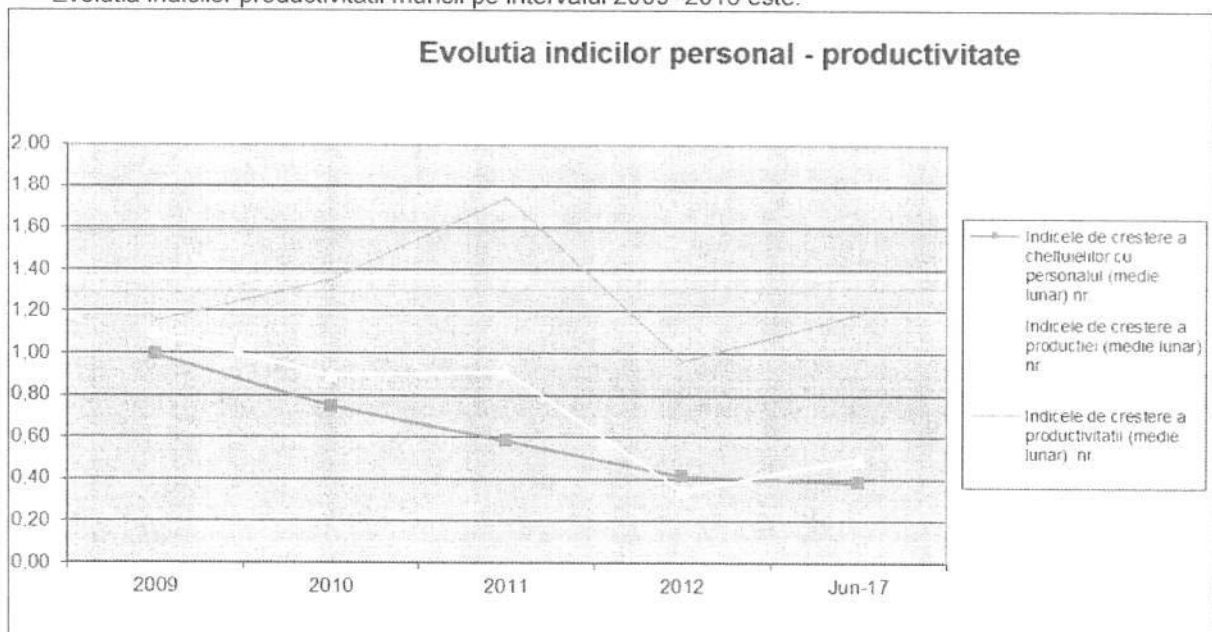
Numarul mediu de angajati a evoluat in crestere de la 373 persoane in semestrul I 2015, la 420 persoane in semestrul I 2016 si 489 persoane la 30.06.2016, in concordanta cu dinamica portofoliului de contracte comerciale, dar pe fondul cresterii productivitatii muncii. Daca in semestrul I 2016 productivitatea muncii raportata la veniturile din exploatare a fost de 60,35 mii.lei/salariat, in semestrul I 2017 a ajuns la 67,95 mii.lei/salariat.

Numar mediu personal



Salariatii societatii sunt organizati intr-un sindicat si au incheiat un contract colectiv de munca valabil pentru perioada 2016 -2017 inregistrat la Directia Muncii si Protectiei Sociale Mehedinti.

Evolutia indicilor productivitatii muncii pe intervalul 2009 -2016 este:





SEVERNAV S.A.

SHIPYARD

DROBETA TURNU SEVERIN



VI. ANALIZA SITUATIILOR FINANCIARE

1. SITUATIA ACTIVELOR IMOBILIZATE

SC Severnav SA dispune de (lei)

Denumirea activului imobilizat	Valoare contabila neta		Valoare contabila neta	
	Sold la 01.01.2016	Sold la 30.06.2016	Sold la 01.01.2017	Sold la 30.06.2017
0	1	2	3	4
a) Imobilizari necorporale				
Cheltuieli de constituire si dezvoltare, brevete, concesiuni, fond comercial	-	-	-	-
Alte imobilizari necorporale	13.568	2.882	-	-
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	-	-	-	-
Total imobilizari necorporale	13.568	2.882	-	-
b) Imobilizari corporale				
Terenuri si amenajari teren	60.066.211	60.066.211	60.066.211	60.066.211
Constructii	27.027.316	27.132.140	26.790.855	25.292.037
Echipamente tehnologice si masini	2.788.637	3.722.268	3.427.208	3.222.966
Alte imobilizari corporale	82.116	75.926	89.226	81.504
Imobilizari in curs	153.307	120.000	120.000	147.567
Total imobilizari corporale	90.117.587	91.116.545	90.493.500	88.810.285
c) Imobilizari financiare	35.906	19.397	18.572	18.673
Total	90.167.061	91.138.824	90.512.072	88.828.958

Societatea dispune de mijloacele fixe necesare realizarii activitatilor de baza – constructii de nave maritime si fluviale, reparatii nave, din care:

- Terenuri in suprafata de 312.966,94 mp, si cu o valoare actualizata la piata de 60.066 mii.lei, reprezentand 68% din totalul activelor imobilizate nete;
- Constructii cu o valoare actualizata la piata de 25.292 mii.lei, reprezentand 28% din activul total imobilizat net;
- Echipamente tehnologice si masini cu o valoare neta de 3.223 mii.lei, reprezentand 4% din activul total imobilizat net.

Severnav SA a folosit in semestrul I 2017 pentru investitii 220.057 lei, din care pentru investitii noi 172.229 lei (motopompa, laptop Lenovo, Sistem Lenovo, Dispozitiv cu magneti pentru ridicat bulbi, aparat sudare, etc) si modernizari 47.828 lei (sistem supraveghere video, Laptop Lenovo).



SEVERNAV S.A.

SHIPYARD

DROBETA TURNU SEVERIN



2. SITUATIA ACTIVEI CIRCULANTE

a) Situatia stocurilor la 30.06.2017 a fost urmatoarea (lei)

Denumire	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2017
Materii prime si materiale consumabile	7.205.015	6.668.389	13.759.123
Productie in curs de executie	6.072.426	3.993.431	16.138.415
Produse finite si marfuri		0	0
Avansuri pentru cumparaturi de stocuri	0	1.965.321	653.091
TOTAL	13.277.441	12.627.141	30.550.629

Stocurile de materii si materiale au reprezentat 27% din totalul activelor circulante inregistrate la 30.06.2017, respectiv o crestere cu 7.091 mii.lei fata de perioada anului 2016. Aceste stocuri sunt achizitionate exclusiv pentru executia contractelor comerciale ferm incheiate, urmand sa fie consumate pe parcursul constructiei navelor conform programelor de fabricatie.

Productia in curs de executie in valoare de 16.138 mii.lei se refera la navele aflate in executie, cu livrare in perioada 2017-2018.

Avansul stocurilor cu 19.236 mii.lei fata de anul anterior va fi preluat in productia anilor 2017 -2018, si totodata previzioneaza pentru anul 2017 o majorare a veniturilor din exploatare si a cifrei de afaceri.

b) Situatia inventarierii

Ultima inventariere a patrimoniului a fost realizata la 31.12.2016 potrivit Legii Contabilitatii nr.82/1991, a OMFP nr. 2861/2009 privind inventarierea si in baza deciziei nr.267/01.11.2016 emisa de catre directorul general al societatii.

Au fost inventariate in baza acestei decizii toate elementele de natura activelor, datoriilor si capitalurilor proprii.

Rezultatele inventarierii au fost inregistrate in situatiile financiare anuale 2016.

c) Situatia creantelor

Valoarea creantelor nete inregistrate de societate la 30.06.2017 au fost de 13.291 mii.lei, dintre care:

	Creante	Sold la 30/06/2015	Sold la 30/06/2016	Sold la 30/06/2017
1	Creante comerciale-cu entitatile afiliate / alte parti legate	0	0	0
2	Creante comerciale - terti	2.749.552	6.276.456	12.653.088
	Total creante comerciale	2.749.552	6.276.456	12.653.088
3	Provizioane creante comerciale	(410.043)	(56.206)	(48.187)
4	Creante comerciale, net	2.339.509	6.220.250	12.604.901
5	Alte creante	566.160	420.968	770.816
6	Provizioane alte creante	(166.585)	(147.233)	(84.882)
7	Alte creante, net	399.575	273.735	685.934
8	Total creante comerciale si alte creante	2.739.084	6.493.985	13.290.835

Soldul creantelor catre terti la iunie 2017 contine in cea mai mare parte contravaloarea productiei vandute si aflata in curs de incasare.

In structura altor creante sunt incluse, in principal: TVA de recuperat de la bugetul statului 491.614 lei (solicitat si aprobat la compensare cu obligatiile catre stat), TVA neexigibila 7.781 lei, debitori diversi, etc. In cazul debitorilor cu recuperare incerta au fost constituite provizioane in suma de 84.883 lei.



SEVERNAV S.A.

SHIPYARD

DROBETA TURNU SEVERIN



3. SITUATIA DATORIILOR SOCIETATII

La data de 30.06.2017 societatea a inregistrat datorii dupa cum urmeaza (lei)

	Datorii	Sold la 30.06.2016	Sold la 30.06.2017	Termen de exigibilitate pentru soldul de la 30.06.2017	
				Sub 1 an	Peste 1 an
1	Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni	0	0	0	0
2	Sume datorate institutiilor de credit	16.213.811	28.361.301	28.361.301	0
3	Avansuri incasate in contul comenzilor	3.050.763	15.297.542	15.297.542	0
4	Datorii comerciale - furnizori entitati afiliate si alte parti legate	0	0	0	0
5	Datorii comerciale - furnizori terti	5.635.813	1.666.371	1.666.371	0
6	Efecte de comert de platit	0	0	0	0
7	Sume datorate entitatilor afiliate	0	0	0	0
8	Datorii fata de bugetul statului	1.638.930	1.656.620	1.656.620	0
9	Alte datorii	1.499.471	1.638.781	910.392	728.389
11	Total	28.038.788	48.620.615	47.892.226	728.389

- 58% sunt credite curente catre banci.
- 31% sunt creante curente incasate sub forma de avansuri de la clienti (clienti creditor), inregistrate tranzitoriu in datorii pana la livrarea navelor;
- 3% sunt datorii fata de furnizori;
- 4% sunt datorii curente fata de bugetul statului;
- 4% sunt alte datorii curente (salarii personal, retineri salariale, etc).

In functie de termenul de exigibilitate datoriile sunt in proportie de 98% pana la 1 an si 2% peste 1 an.

Toate datoriile societatii sunt strict corelate cu productia si vanzarea acesteia, fiecare datorie si scadenta avand identificate sursa de plata.

4. SITUATIA CONTULUI DE PROFIT

	Denumirea indicatorilor	Exercitiul financiar		
		30.06.2016	30.06.2017	2017/2016 (%)
1	VENITURI DIN EXPLOATARE (mii. lei)	25.347	33.232	131
2	CHELTUIELI DE EXPLOATARE, din care: (mii. lei)	25.442	29.605	116
	a) Cheltuieli cu materiile prime, materialele consumabile si alte material (mii. lei)	13.087	14.229	108
	b) Cheltuieli externe (cu energie și apă) (mii. lei)	532	591	111
	c) Cheltuieli privind mărfurile (mii. lei)	0	0	0
	d) Cheltuieli cu personalul (mii. lei)	7.941	9.924	125
	e) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale (mii. lei)	652	993	152
	f) Ajustări de valoare privind activele circulante (mii. lei)	(31)	(3)	10
	g) Cheltuieli privind prestațiile externe (mii. lei)	2.529	2.377	94



SEVERNAV S.A.

SHIPYARD

DROBETA TURNU SEVERIN



	h) Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte assimilate (mii. lei)	372	358	96
	i) Alte cheltuieli (mii. lei)	214	607	284
	j) Ajustări privind provizioanele (mii. lei)	(309)	(293)	95
3	PROFIT DIN EXPLOATARE (mii. lei)	(94)	3.626	-
4	VENITURI FINANCIARE (mii. lei)	289	590	204
5	CHELTUIELI FINANCIARE (mii. lei)	799	1.270	159
6	PIERDERE FINANCIARA	(510)	(680)	133
7	Impozitul pe profit	0	533	0
8	PROFIT NET	(605)	2.412	398

Venituri totale din exploatare realizate in semestrul I 2017 in valoare de 33.232 mii.lei au crescut cu 31% fata de cele realizate in semestrul I 2016. In aceeași perioada cheltuielile din exploatare au fost in suma de 29.605 mii.lei, in crestere cu 16% fata de cele ale semestrului I 2016. Veniturile din exploatare au relatat astfel cu cheltuielile:

- cheltuielile cu materiile prime, materiale consumabile si alte materiale au crescut cu 8%, de la 13.087 mii.lei la 14.229 mii.lei;
- cheltuielile cu energia au crescut cu 11%, de la 532 mii.lei la 591 mii.lei;
- cheltuielile cu personalul au crescut cu 25%, de la 7.941 mii.lei la 9.924 mii.lei, urmare a angajarii de personal pentru acoperirea cresterii de productie (numarul mediu de personal a crescut in 2016 fata de 2015 cu 69 persoane), dar si majorarilor salariale;
- cheltuielile cu serviciile externe s-au redus conjunctural de la 2.529 mii.lei la 2.377 mii.lei;

Veniturile financiare, in cea mai mare parte formate din diferente favorabile de curs valutar, au crescut cu 301 mii.lei in semestrul I 2017, de la 289 mii.lei in semestrul I 2016.

Cheltuielile financiare in suma de 1.270 mii.lei au crescut cu 471 mii.lei fata de cele din anul 2016.

Veniturile si cheltuielile financiare au fost influentate atat de evolutia soldului creditelor bancare angajate pentru productie (30.06.2016: 16.214 mii.lei; 30.06.2017: 28.361 mii.lei), cat si de fluctuatiile pietei valutare.

5. SITUATIA CAPITALURILOR

	INDICATORI	30.06.2016	30.06.2017
1	TOTAL CAPITALURI, din care:	82.807.557	87.828.210
2	Capital social subscris si varsat	12.603.865	12.603.865
3	Rezerve din reevaluare	79.352.568	77.496.825
4	Rezerve legale	1.219.294	1.219.294
5	Alte rezerve	6.288.767	6.288.767
6	Rezultat reportat – pierdere din anii anteriori	(24.726.193)	(23.921.854)
7	Rezultat reportat – corectare erori contabile	(658.303)	1.808.961
8	Rezultatul reportat – rezerve din reevaluare	9.332.299	9.920.071
9	Profit curent	(604.740)	2.412.281

Capitalurile proprii au crescut fata de perioada precedenta cu 5.020 mii.lei, de la 82.808 mii.lei la 87.828 mii.lei.



SEVERNAV S.A.

SHIPYARD

DROBETA TURNU SEVERIN



VII. MODIFICARI SURVENITE IN SOCIETATE / TRANZACTII SEMNIFICATIVE

In data de 01.03.2017 s-a transferat un numar de 1.464.388 actiuni (reprezentand 29,0464% din capitalul social), din contul firmei International Railway Service SA in contul Societatii Nationale de Transport Feroviar Marfa "CFR MARFA".

Bilantul contabil si contul de profit si pierdere, au fost intocmite pe baza Balantei de verificare la 30 iunie 2017, iar registrele si jurnalele obligatorii sunt operate la zi.

Evidenta contabila a societatii se tine in conformitate cu:

- Legea Contabilitatii 82/1991 (republicata).
- Reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatii Economice Europene si Standardele Internationale de Contabilitate.
- Ordinul Ministerului de Finante 1802/2014 privind aprobarea reglementarilor contabile conforme cu directivele europene.

Presedinte Consiliul de Administratie,

Tirlea Victor

Director Economic,

Borintis Grigore

